

PINGUINLUTOSA
Naamloze Vennootschap
Romenstraat 3
8840 Staden (Westrozebeke)
(de **Vennootschap**)

RPR Ieper
BTW BE 0402.777.157

Bijzonder verslag van de raad van bestuur
in toepassing van de artikelen 604 en 607, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen

Geachte aandeelhouders,

Dit bijzonder verslag is opgesteld door de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen, met betrekking tot het voorstel tot hernieuwing en verhoging van de machtiging tot aanwending van het toegestaan kapitaal.

In dit bijzonder verslag wordt nader ingegaan op de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur van deze machtiging gebruik zal kunnen maken. Zij bepaalt de daarbij nagestreefde doeleinden.

1. VOORSTEL TOT HERNIEUWING VAN DE MACHTIGING TOT AANWENDING VAN HET TOEGESTAAN KAPITAAL

Bij akte houdende statutenwijziging verleden op 16 november 2007 werd beslist de raad van bestuur te machtigen om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van maximaal 60 miljoen euro, en dit gedurende een periode van 5 jaar.

De raad van bestuur stelt voor om de machtiging van de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, te hernieuwen en te verhogen met het bedrag van het maatschappelijk kapitaal, zoals te bepalen bij de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhogingen van 2 december 2011.

De raad van bestuur stelt voor deze bevoegdheid eveneens toe te kennen na kennisgeving door de FSMA van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, zoals voorzien in artikel 607, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen, en dit voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de datum van bekendmaking van de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhogingen van 2 december 2011.

Om die reden stelt de raad van bestuur voor om, onder opschortende voorwaarde van de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhogingen van 2 december 2011, artikel 7 van de statuten te wijzigen naar aanleiding van de hernieuwing en de verhoging van de machtiging in het kader van het toegestaan kapitaal, en wel als volgt :

“(…) De raad van bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhogingen, zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 2 december 2011, het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen door de uitgifte van een aantal aandelen, of van financiële instrumenten die recht geven op een aantal aandelen, te verhogen met het bedrag van het maatschappelijk kapitaal, op de data en volgens de modaliteiten door de raad van bestuur te bepalen, met dien verstande dat, indien de raad van bestuur binnen deze termijn op geldige wijze converteerbare obligaties of warrants heeft uitgegeven, deze converteerbare obligaties of warrants tot aan het einde van de voorziene uitoefenperiodes het recht geven om in te schrijven op een kapitaalverhoging van de vennootschap, ongeacht of deze uitoefenperiodes al dan niet binnen deze vijfjarige termijn zijn gesitueerd.

Deze machtiging van de raad van bestuur is hernieuwbaar binnen de voorwaarden, zoals voorzien door het Wetboek van Vennootschappen.

Binnen de hierboven gestelde grenzen en zonder afbreuk te doen aan de dwingende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, kunnen de verhogingen van het maatschappelijk kapitaal waartoe krachtens deze bevoegdheid wordt besloten, geschieden: zowel door inbrengen in geld als binnen de wettelijke grenzen en voorwaarden, door inbrengen in natura, als door de inlijving van beschikbare of onbeschikbare reserves, als door de inlijving van de rekening “uitgiftepremies” en “herwaarderingsmeerwaarden”. De kapitaalverhogingen kunnen plaatsgrijpen met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen.

Indien de Raad van Bestuur naar aanleiding van zijn beslissing tot kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal de betaling van een uitgiftepremie verzoekt, zal de Raad van Bestuur het bedrag van de uitgiftepremie toewijzen aan een onbeschikbare reserve, “uitgiftepremie” genoemd, die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal tot waarborg van derden zal strekken en die onder voorbehoud van haar inlijving in het maatschappelijk kapitaal, al dan niet door de Raad van Bestuur, zoals hiervoor voorzien, slechts kan worden verminderd of afgeschaft bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering, beraadslagend onder de voorwaarden vereist door artikel 612 van het Wetboek van vennootschappen.

Naast de uitgifte van gewone aandelen, mag de Raad van Bestuur bij een kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal eveneens beslissen tot de uitgifte van preferente aandelen, tot de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, tot de uitgifte van aandelen in het kader van een aandelenoptieplan, tot de uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten – al dan niet verbonden aan andere roerende waarden – die kunnen leiden tot de creatie van nieuwe aandelen, en dit met toepassing van de toepasselijke bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

De raad van bestuur is bij een kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal eveneens bevoegd om in het belang van de vennootschap en met eerbiediging van de voorwaarden, zoals voorzien in de artikelen 596 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is in dit kader bevoegd om in toepassing van artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, al dan niet personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De Raad van Bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om in geval van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap het maatschappelijk kapitaal te verhogen onder de voorwaarden voorzien in artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen, nadat de vennootschap in kennis gesteld werd door de FSMA van een openbaar overnamebod op effecten van de vennootschap. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de datum van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhogingen, zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 2 december 2011. De kapitaalverhogingen waartoe besloten werd in het kader van deze machtiging zullen toegerekend worden aan het resterend deel van het toegestaan kapitaal waarvan sprake in de eerste alinea.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van het toegestaan kapitaal beslist werd. (...)

2. OMSTANDIGHEDEN WAARIN EN DOELEINDEN WAARVOOR HET TOEGESTAAN KAPITAAL KAN WORDEN AANGEWEND

De hernieuwing en de verhoging van de machtiging in het kader van het toegestaan kapitaal kan door de raad van bestuur in het belang van de Vennootschap worden aangewend in omstandigheden waarin een kapitaalverhoging nodig is en waarin een bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering niet gewenst of opportuun zou zijn.

Met voornoemde omstandigheden worden onder meer bedoeld : de evolutie en de gunstige toestand van de kapitaalmarkten, de intrestvoeten of de beurskoers van het aandeel van de Vennootschap, eventuele andere economische omstandigheden, en in het algemeen, iedere opportuniteit die er bestaat om het maatschappelijk kapitaal en het eigen vermogen van de Vennootschap te versterken en om haar financiële structuur af te stemmen op de noden van de Vennootschap in het kader van de verdere ontwikkeling van haar activiteiten.

Een dergelijke situatie zou zich eveneens kunnen voordoen, wanneer :

- (a) het nodig zou zijn om snel te reageren op bepaalde marktopportunities met het oog op de financiering van eventuele overnames van bedrijven en/of belangrijke activa (geheel of gedeeltelijk) te financieren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, intellectuele eigendomsrechten,
- (b) er een financieringsnood of financieringsopportuniteit zou ontstaan, waarbij de relevante marktomstandigheden een snel optreden van de Vennootschap vereisen, zodat een voorafgaandelijke bijeenroeping van de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap niet haalbaar is,
- (c) een voorafgaandelijke kennisgeving van een buitengewone algemene vergadering zou leiden tot een ontijdige aankondiging van een potentiële transactie die nadeel zou kunnen ondervinden van een dergelijke ontijdige aankondiging,
- (d) de kosten verbonden aan de oproeping van een buitengewone algemene vergadering niet evenredig zijn met het bedrag van de voorgestelde kapitaalverhoging, of

- (e) omwille van het dringende karakter zou blijken dat een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal het vennootschapsbelang beter behartigt.

Daarnaast kan de raad van bestuur van zijn machtiging in het kader van het toegestaan kapitaal gebruik maken met het oog op de financiering van eventuele allianties, het aantrekken van eventuele nieuwe partners of belangrijke aandeelhouders tot de kapitaalstructuur van de Vennootschap of het verbreden van de internationale dimensie van de aandeelhoudersstructuur.

De mogelijkheid tot opheffing of beperking van het voorkeurrecht, zelfs ten voordele van één of meer welbepaalde personen, die de raad van bestuur wordt geboden, is ingegeven door de wil desgevallend te kunnen overgaan tot een plaatsing van alle of een gedeelte van de aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal bij één of meer investeerders, al dan niet aandeelhouders van de Vennootschap, die hetzij blijk hebben gegeven van een bijzondere interesse in de Vennootschap, hetzij zouden hebben aanvaard in te schrijven op alle of een gedeelte van de aandelen van de Vennootschap uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal, hetzij bereid zouden zijn de stabiliteit van het aandeelhouderschap te waarborgen, hetzij door hun toetreding tot het aandeelhouderschap van de Vennootschap een meerwaarde voor de Vennootschap zijn.

Desgevallend kan de raad van bestuur bepalen dat voorrang wordt verleend aan de bestaande aandeelhouders op het ogenblik van de toekenning van de nieuwe aandelen.

Indien de raad van bestuur zou besluiten tot een beperking of tot een opheffing van het voorkeurrecht, dan zal zij hiervoor een rechtvaardiging geven, zoals voorzien in het Wetboek van Vennootschappen. In het kader van het toegestaan kapitaal heeft de raad van bestuur in het bijzonder de mogelijkheid om in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht te beperken of op te heffen in het voordeel van één of meerdere welbepaalde personen.

De raad van bestuur kan ter gelegenheid van een kapitaalverhoging verwezenlijkt binnen het kader van het toegestaan kapitaal, een nieuw soort aandelen of effecten uitgeven die op grond van hun statuut, de rechten van de bestaande aandelen kunnen wijzigen, mits naleving van artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen.

De aanwending van het toegestaan kapitaal kan gebeuren in het kader van een publieke of een private plaatsing van hetzij aandelen, hetzij obligaties terugbetaalbaar in aandelen, hetzij converteerbare obligaties, hetzij obligaties met inschrijvingsrecht, hetzij obligaties waaraan warranten of ander roerende waarden zijn verbonden, hetzij warranten, hetzij aandelen zonder stemrecht, aandelen met een preferentieel dividendrecht en/of een preferentieel recht op een liquidatiebonus.

Het toegestaan kapitaal kan eveneens aangewend worden voor de uitgifte van aandelen, aandelenopties, warranten of andere effecten ten voordele van het personeel, de bestuurders, consulenten of andere personen belast met het beheer van de Vennootschap of met het beheer van de dochtervennootschappen van de Vennootschap. Voornoemd warrantenplan heeft tot doel de motivatie van voornoemde personen te bevorderen.

3. SPECIFIEKE MACTIGING OM HET TOEGESTAAN KAPITAAL AAN TE WENDEN IN HET KADER VAN EEN OPENBAAR OVERNAMEBOD, ZOALS VOORZIEN IN ARTIKEL 607 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

De raad van bestuur mag overeenkomstig artikel 607, lid 1, van het Wetboek van Vennootschappen het voorkeurrecht in principe niet meer beperken of opheffen vanaf het tijdstip dat de Vennootschap de mededeling van de FSMA ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, en dit tot aan het einde van het openbaar overnamebod.

Overeenkomstig artikel 607, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen geldt voornoemde beperking niet voor de verplichtingen die op een geldige wijze zijn aangegaan voor de ontvangst van voornoemde mededeling van de FSMA.

Voornoemde beperking geldt overeenkomstig artikel 607, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen evenmin voor kapitaalverhogingen waartoe de raad van bestuur uitdrukkelijk en voorafgaandelijk door de buitengewone algemene vergadering werd gemachtigd, en dit met de aanwezigheids- en meerderheidsquora voorzien voor statutenwijzigingen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de datum van de buitengewone algemene vergadering, waarop deze machtiging werd verleend. De raad van bestuur beschouwt voornoemde machtiging als opportuun. In geval van een openbaar overnamebod kan een kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal immers, indien de omstandigheden dit verantwoorden, een wettig middel zijn om de belangen van de Vennootschap en de aandeelhouders te vrijwaren. Het is in deze optiek dat de raad van bestuur desgevallend deze machtiging zal gebruiken, nadat zij de op dat ogenblik geldende omstandigheden zal hebben beoordeeld.

Indien de raad van bestuur beslist om van voornoemde machtiging gebruik te maken, dan zal zij bovendien de voorwaarden, zoals voorzien in artikel 607, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen moeten naleven, m.n. dat :

- (a) de aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal vanaf hun uitgifte volledig volstort zijn,
- (b) de uitgifteprijs van de aandelen die uitgegeven worden in het kader van het toegestaan kapitaal, niet minder bedraagt dan de prijs van het bod, en
- (c) het aantal aandelen dat uitgegeven wordt in het kader van het toegestaan kapitaal, niet meer bedraagt dan één tiende van de voor de kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal uitgegeven aandelen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Opgemaakt te Staden (Westrozebeke), op 7 november 2011

The Marble BVBA,
voorzitter,
alhier vertegenwoordigd
door Luc Van Nevel,
vaste vertegenwoordiger

Vijverbos NV,
gedelegeerd bestuurder,
alhier vertegenwoordigd
door Herwig Dejonghe,
vaste vertegenwoordiger

**Management Deprez
BVBA,**
bestuurder,
alhier vertegenwoordigd
door Veerle Deprez,
vaste vertegenwoordiger

Deprez Invest NV,
bestuurder,
alhier vertegenwoordigd
door Hein Deprez,
vaste vertegenwoordiger

Bonem BVBA,
bestuurder,
alhier vertegenwoordigd
door Marc Ooms,
vaste vertegenwoordiger

Ardiego BVBA,
bestuurder,
alhier vertegenwoordigd
door Arthur Goethals,
vaste vertegenwoordiger

Frank Donck,
bestuurder

Jean-Michel Jannez,
bestuurder